



## ***Maestría en Contabilidad y Auditoría***

### ***Caso Enron: Impacto en la profesión contable***

## ***Indice***

<i>Objetivo del Trabajo</i> .....	3
-----------------------------------	---

<i>Elaboración del marco teórico</i> .....	4
--	---

#### ***Parte I: El caso Enron***

Descripción de la compañía .....	5
Historia de la compañía .....	7
Influencia política.....	8
Reseña de los acontecimientos .....	11
La caída .....	15
El caso Parmalat .....	19

#### ***Parte II: Enron y la Contabilidad Creativa***

Entidades con cometidos especiales-ECE- ... ..	22
Opciones de compra de acciones.....	24
Operaciones con empresas vinculadas.....	26

#### ***Parte III: El rol de los auditores***

El rol de auditores en el caso ... ..	27
Los auditores y el fraude ... ..	29
Posición de los organismos internacionales.....	38



## ***Maestría en Contabilidad y Auditoría***

### ***Caso Enron: Impacto en la profesión contable***

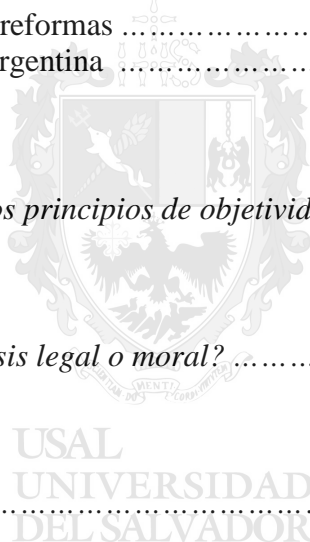
#### ***Parte IV: La Ley Sarbanes-Oxley***

Antecedentes .....	41
Implicancias en la profesión.....	45
El gobierno corporativo.....	46
Calidad de la información.....	47
El control interno .....	48
La ley y los auditores externos .....	59
El futuro después de las reformas .....	65
Efectos de la ley en la Argentina .....	69

#### ***Parte V: Cuestionamiento de los principios de objetividad e independencia.....*** 74

#### ***Parte VI: Motivos de fondo: crisis legal o moral? .....*** 76

#### ***Conclusión.....*** 80





## ***Maestría en Contabilidad y Auditoría***

### ***Caso Enron: Impacto en la profesión contable***

#### **➤ *Objetivo del trabajo de Tesis***

La caída de Enron es uno de los acontecimientos más importantes que ha puesto en peligro a la profesión contable en el mundo entero, porque ha debilitado su credibilidad y la confianza pública.

Es un leading case, se hablará de antes y después de Enron porque las consecuencias que ha dejado son profundas para la profesión contable a nivel mundial.

El escándalo produjo el convencimiento de que las normas debían ser endurecidas. La respuesta inicial fue la ley Sarbanes-Oxley que en esencia crea un cuerpo de control para auditores, fortalece su independencia, y amplía reglas sobre los conflictos de interés.

El objetivo de este trabajo es describir las consecuencias de este escándalo financiero y analizar las modificaciones que el caso ha introducido en el marco legal y regulatorio existente y sus implicancias en el ejercicio de la práctica profesional contable y de auditoría. Si bien se acepta que un marco más estricto ayudará a evitar que se produzcan nuevos casos como el de Enron, existen ciertos aspectos fundamentales que no deben ser pasados por alto:

- Las debilidades del marco regulatorio fueron las causas principales del problema o gran parte de lo ocurrido se debe a la falta de aplicación correcta de las normas basadas en la nueva corriente de la contabilidad creativa y a falencias en la efectividad del cumplimiento de roles y en la carencia de ética?
- El problema debe ser focalizado exclusivamente por un endurecimiento del marco legal?
- Se trata de una crisis por falta de normas técnicas o una crisis moral?



## ***Maestría en Contabilidad y Auditoría***

### ***Caso Enron: Impacto en la profesión contable***

#### **➤ *Elaboración del marco teórico:***

- 1) Descripción del Caso Enron: descripción la compañía, reseña de los acontecimientos.
- 2) Enron y la contabilidad creativa: el enfoque estará orientado a la descripción de las prácticas contables que utilizó la compañía y que originaron el fraude basándose en los principios de la corriente de la “contabilidad creativa”.
- 3) El papel de los auditores en el caso y el rol de la auditoría frente al fraude
- 4) La Ley Sarbanes-Oxley: análisis de los cambios introducidos en la práctica de la profesión contable y ejercicio de auditoría: su impacto en la información financiero, en el control interno y las nuevas regulaciones establecidas para las practicas de auditorias.
- 5) Cuestionamientos de los principios fundamentales en el ejercicio de la auditoría: independencia y objetividad, pilares que acreditan confianza y credibilidad.
- 6) Motivos de fondo que originaron el escándalo: crisis normativa o moral?



## ***Maestría en Contabilidad y Auditoría***

### ***Caso Enron: Impacto en la profesión contable***

#### **El caso Enron:**

##### ***Descripción de la compañía:***

Enron era una compañía energética, transformada en un holding financiero con características muy inusuales. Por un lado era una compañía de servicios diversificada, con plantas de energía, compañías de agua, distribuidoras de gas y de otras unidades empresarias involucradas en la relativamente directa distribución de servicios a consumidores y a empresas.

Por otra parte, se hizo notoria aplicando el estilo de Wall Street a estos mercados tradicionalmente dormidos. La originalidad de la estrategia de la compañía fue considerar que todos esos servicios eran en realidad "commodities", que podían ser comprados, vendidos y almacenados tal como se hace con las acciones y los bonos.

Así se convirtió en un gigantesco "hacedor de mercados" dentro de Estados Unidos, siendo el principal comercializador de productos de energía y creciendo en esos asuntos financieros en forma mucho más rápida que en sus operaciones tradicionales.

El tamaño de sus operaciones financieras la convirtió en una de las compañías de energía más grandes del mundo, con ventas que en el año 2000 superaron los 100 billones de dólares, entrando en competencia con nombres tales como Shell y Exxon.

Entró también a competir en los mercados recientemente liberados de Europa, convirtiéndose en una fuerza financiera masiva, especialmente en el Reino Unido, donde posee también una planta energética en Teesside y en Wessex Water.



## ***Maestría en Contabilidad y Auditoría***

### ***Caso Enron: Impacto en la profesión contable***

De acuerdo a su informe anual de 1996, operaba plantas de energía en Inglaterra, Alemania, China, Guatemala, Turquía, Paquistán, Italia, Indonesia, la República Dominicana y las Filipinas, al igual que gasoductos en Colombia y el sur de Argentina, y era socio en la construcción del gasoducto Bolivia-Brasil.

La compañía hizo inversiones en Rusia, ha firmado acuerdos preliminares para proyectos de energía y/o gasoductos en Polonia y Mozambique, y estaba explorando oportunidades de inversión en Yemen, Omán, Vietnam y Tailandia. La adquisición de enormes depósitos de gas en Qatar motivó la compañía a buscar mercados para éste en Israel, Jordania y la India. La compañía vendía propano en Puerto Rico (mediante San Juan Gas) y en el resto de la cuenca del Caribe, y además ganó una subasta para explotar yacimientos de gas natural bajo las aguas entre Trinidad y Venezuela.

Enron tenía inversiones importantes en la región sur, participaba en la administración del gasoducto Bolivia-Brasil, una de las obras energéticas más importantes de Sudamérica, y administraba una serie de gasoductos, poliductos y oleoductos en Venezuela, Bolivia, Argentina, Brasil y Colombia.

También era la principal accionista de varias empresas de distribución energética o plantas termoeléctricas en México, Brasil, Venezuela, Bolivia y otros países de la región.

Toda esta infraestructura y red de subsidiarias ha quedado huérfana con la caída de la casa matriz.

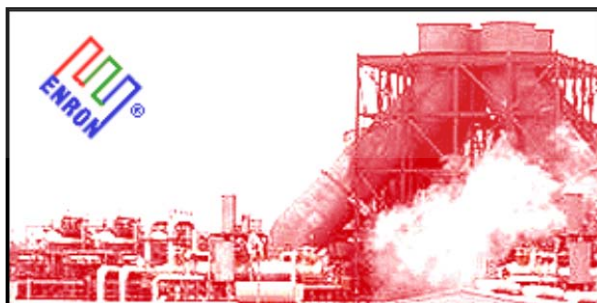


## ***Maestría en Contabilidad y Auditoría***

### ***Caso Enron: Impacto en la profesión contable***

#### ***Historia de la compañía***

- ◆ 1985: Houston Natural Gas se fusiona con InterNorth, una compañía de gas natural de Omaha, Nebraska, para formar la moderna ENRON. Es una firma interestatal e intraestatal con un gasoducto de gas natural de 37.000 millas.
- ◆ 1989: comienza a comercializar gas natural como commodity, es decir, como mercancía, producto de la desregulación de la que fue objeto este mercado durante la administración Bush. Se convierte rápidamente en el comercializador mayor de gas natural en Estados Unidos y en el Reino Unido.
- ◆ 1999: se da el lanzamiento de "Enron Online" un sistema de transacciones globales en Internet que permitía a los clientes ver en tiempo real los precios del mercado y realizar transacciones en línea, en forma instantánea. En dos años, llegó a realizar 6000 transacciones diarias por un valor de 2.500 millones de dólares.



Planta de gas.



## ***Maestría en Contabilidad y Auditoría***

### ***Caso Enron: Impacto en la profesión contable***

En solo 15 años, Enron creció a un ritmo acelerado convirtiéndose en una empresa muy exitosa, innovadora y rentable; con las siguientes características:

- La 7ma empresa más grande de Estados Unidos
- Activos: 53.000 millones de dólares
- US\$ 100.000 millones de facturación
- 21.000 empleados
- Presencia en más de 40 países
- Altamente premiada: Fortune, Financial Time, Economist
- Ejemplo en todas las Escuelas de Negocios

### ***Influencia política:***

La preeminencia de Enron se originó no solamente por su papel en el mercado energético mundial sino también porque la administración de Bush consultaba a su presidente ejecutivo, Kenneth Lay, como asesor en energía. Su prestigio influyó para que tuviera millones de inversores captando fondos de pensiones a lo largo y ancho de Estados Unidos.

Enron fue la principal fuente de financiación de la carrera política del actual presidente George W. Bush. El presidente de Enron, Kenneth Lay, es amigo personal de Bush desde la época en que éste era gobernador de Texas; y las propuestas de Enron constituyeron la base del plan energético elaborado por el vicepresidente Dick Cheney, bajo la supervisión directa de Bush.





## ***Maestría en Contabilidad y Auditoría***

### ***Caso Enron: Impacto en la profesión contable***

Entre 1990 y el 2002, Enron y sus directivos donaron seis millones de dólares al mundo político, de acuerdo con la investigación realizada por el Centro de Políticas Responsables, (CPR), una organización no gubernamental independiente.

Las cuentas del CPR son minuciosas; de ese total informan 623.000 dólares fueron a las arcas políticas del propio Bush, a lo largo de su trayectoria política. Más de 435 miembros de la Cámara baja del Congreso norteamericano, 188 de sus actuales miembros recibieron contribuciones de Enron. Lo mismo sucede con 71 senadores, sobre un total de 100, incluyendo entre éstos a 19 de los 23 miembros del Comité de Energía del Senado, una de las instancias de regulación legislativa del área de actividad de la compañía.

<b>Contribuciones Políticas de ENRON</b>			
<b>Ciclo electoral</b>	<b>TOTAL (US\$)</b>	<b>A los demócratas (%)</b>	<b>A los republicanos (%)</b>
1996	1.141.016	18	81
1998	1.049.942	21	79
2000	2.441.398	28	72
2002	172.859	11	88

Fuente: Centro de Políticas Responsables